SHS | Kiến tạo Tài chính thịnh vượng

FLASHNOTE

Ngày 02/11/2026

ĐÁNH GIÁ BẦU CỬ GIỮA KỲ MỸ 2026 - AI SẼ NẮM QUỐC HỘI MỸ?

01 · LỊCH BẦU CỬ VÀ CÁN CÂN HIỆN TẠI

03/11/2026
Ngày bầu cử. Kết quả có từ sáng 04/11 giờ Việt Nam

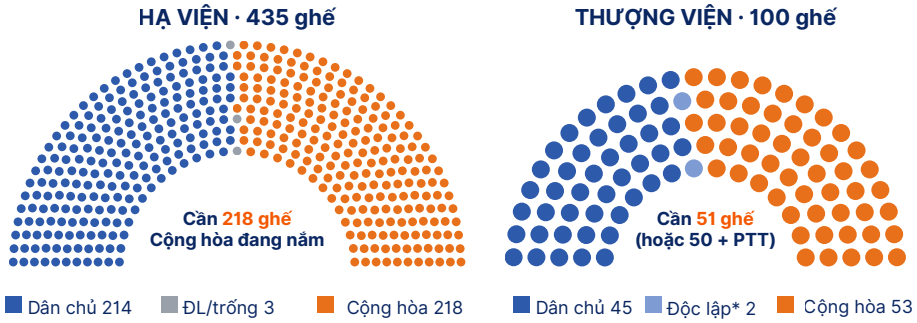
435 ghế
Toàn bộ Hạ viện, nhiệm kỳ 2 năm. Cần 218 ghế để nắm đa số

35 ghế
Thượng viện, nhiệm kỳ 6 năm. Hòa 50-50 thì PTT Vance quyết định

03/01/2027
Quốc hội mới nhậm chức. Kèm 36 ghế thống đốc

Cán cân quyền lực hiện tại ở Washington (trước bầu cử 3/11/2026)

NHÀ TRẮNG: Cộng hòa · TT Donald Trump, PTT JD Vance



Ghi chú: 2 thượng nghị sĩ độc lập bỏ phiếu cùng Dân chủ.

Hiện tại, Đảng Cộng hòa nắm cả Nhà Trắng lẫn hai viện.

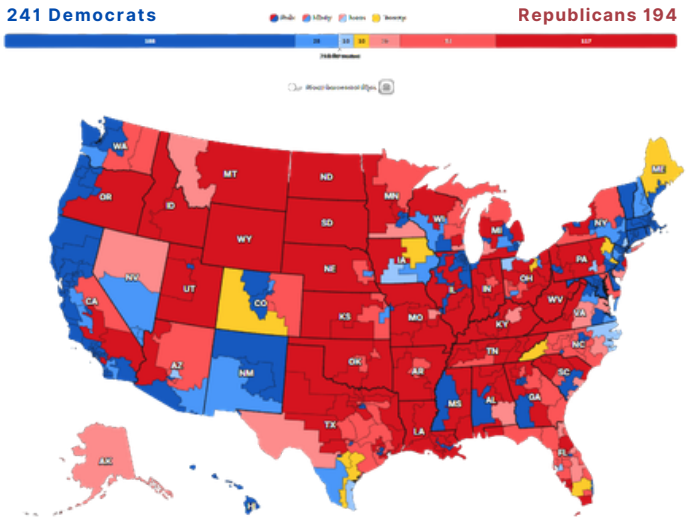
- Nhà Trắng: TT Donald Trump, PTT JD Vance (không bầu lại năm nay; bầu tổng thống vào năm 2028).
- Hạ viện: Cộng hòa ~218 ghế, Dân chủ 214 ghế.
- Thượng viện: Cộng hòa 53 ghế, Dân chủ 45 ghế + 2 độc lập.
- Dân chủ cần giành thêm ròng 3 ghế Hạ viện và 4 ghế Thượng viện để lật thế đa số.
- Việc vẽ lại khu vực bầu cử sau phán quyết Callais có lợi cho Cộng hòa.

02 · DỰ BÁO HẠ VIỆN

Dân chủ
241 ghế dự báo
84%

Cộng hòa
194 ghế dự báo
16%

Dự báo hạ viện của 2 đảng (số liệu đến 02/11/2026)



Nguồn: Dự báo của Decision Desk HQ (cập nhật 02/11/2026)

Phân bổ 435 ghế Hạ viện theo mức độ an toàn. Riêng các ghế chắc chắn và khả năng cao, Dân chủ đã có 219 ghế, vượt mốc đa số 218.

CH = Cộng Hòa; DC = Dân Chủ

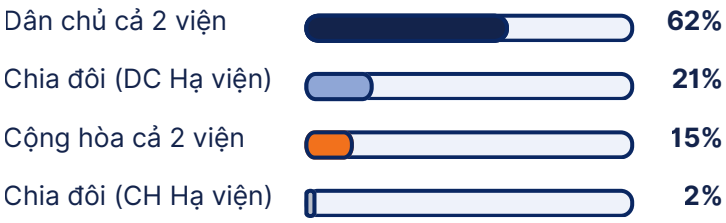


03 · DỰ BÁO THƯỢNG VIỆN

64% **Dân chủ · 52 ghế**

Còn bỏ ngỏ: Kansas, Iowa, Ohio ngang ngửa; Alaska, Texas, Maine nghiêng Dân chủ.

04 · XÁC SUẤT 4 KỊCH BẢN



Nguồn: Dự báo của Decision Desk HQ (cập nhật 02/11/2026); Ballotpedia, Al Jazeera, Pepperstone

05 · TÁC ĐỘNG THEO KỊCH BẢN TỚI THỊ TRƯỜNG MỸ

	Cộng hòa thắng cả 2 viện	Quốc hội chia đôi	Dân chủ thắng cả 2 viện
Lợi suất Trái phiếu Mỹ	Dài hạn tăng do thâm hụt và phát hành thêm trái phiếu	Ngắn hạn giảm; dài hạn quanh 5,25–5,5% *(Theo ING)*	Đa số khảo sát kỳ vọng giảm trong 12 tháng *(Theo Bloomberg)*
DXY	Nghiêng tăng nếu dầu buộc Fed cứng rắn; lo thâm hụt có thể kìm lại	Biến động vừa phải, gần với kỳ vọng hiện tại	DXY và lợi suất giảm; cổ phiếu Mỹ có thể giảm >10% *(Theo BofA)*
Iran & Giá dầu	Dư địa nối lại tấn công sau ngày 03/11; dầu và lạm phát có thể tăng lại	Hạ viện đưa dự luật chấm dứt chiến dịch; cần phiếu Cộng hòa để vượt phủ quyết	Áp lực hạ nhiệt lớn hơn; dầu dịu thì Fed bớt áp lực tăng lãi suất
Thuế quan	Duy trì hoặc mở rộng; chỉ bị kiềm chế qua các vụ kiện ra tòa	Dự luật hủy thuế, điều tra miễn trừ; chủ yếu tăng bất định	Áp lực lớn hơn nhưng TT vẫn phủ quyết; Trung Quốc có thể tính lại chiến lược *(Theo ING)*

Nguồn: Phân tích tổng hợp & dự báo từ ING, Bank of America, Bloomberg

06 · TÁC ĐỘNG TỚI VIỆT NAM

	Cộng hòa thắng cả 2 viện	Quốc hội chia đôi	Dân chủ thắng cả 2 viện
Tỷ giá USD/VND	Bất lợi: USD mạnh hơn, áp lực hơn cho VND	Trung tính: ổn định tương đối, theo DXY và Fed	Thuận lợi: USD hạ nhiệt, giảm áp lực tỷ giá
Xăng dầu & lạm phát	Bất lợi: dầu tăng lại, CPI tăng, nhất là khi ưu đãi thuế xăng dầu hết 31/12/2026	Trung tính: phụ thuộc diễn biến Iran sau bầu cử	Thuận lợi: xung đột hạ nhiệt, giá dầu hạ nhiệt, CPI dễ thở hơn

07 · NHẬN ĐỊNH & CHUỖI TÁC ĐỘNG

KỊCH BẢN CƠ SỞ

62%

Dân chủ nắm cả 2 viện

USD, lợi suất Mỹ và giá dầu hạ nhiệt (áp lực chấm dứt chiến dịch Iran) → hỗ trợ tỷ giá, CPI, lãi suất và dòng vốn vào Việt Nam

RỦI RO NGẮN HẠN

Giá dầu

Iran leo thang sau bầu cử

Trước khi Quốc hội mới nhậm chức (1/2027), Nhà Trắng vẫn rộng tay về quân sự → Iran có thể leo thang → dầu tăng → Fed giữ lãi suất cao → USD mạnh, áp lực tỷ giá, CPI

Nguồn: Decision Desk HQ (02/11/2026), Kalshi, Polymarket, ING, Bank of America, Bloomberg

Kết quả bầu cử 3/11 ▸ **Tài khóa · Thuế quan Iran & giá dầu** ▸ **Lạm phát Mỹ CPI 3,7% (T9)** ▸ **Fed 3,75–4%** ▸ **Lợi suất 10 năm ~4,9%** ▸ **DXY ~102** ▸ **Việt Nam Tỷ giá · XK · Lãi suất**

Ngành chịu tác động: ngắn hạn (Iran leo thang sau bầu cử) → trung hạn (giá dầu được dự báo có thể hạ nhiệt)

DN nhập khẩu nguyên liệu, vay nợ bằng USD

▼ Ngắn hạn: dầu tăng → Fed giữ lãi suất cao → USD mạnh → chi phí nhập khẩu, lãi vay và lỗ tỷ giá tăng.
▲ Trung hạn: dầu hạ, Dân chủ nắm Quốc hội → USD, lợi suất Mỹ giảm → áp lực tỷ giá dịu, chi phí vốn giảm.

Hàng không, logistics & tiêu dùng

▼ Ngắn hạn: Iran leo thang → dầu tăng → chi phí nhiên liệu tăng, biên lợi nhuận co hẹp; CPI tăng làm giảm sức mua.
▲ Trung hạn: căng thẳng hạ nhiệt → dầu giảm → chi phí giảm, biên phục hồi, tiêu dùng cải thiện.

Dầu khí

▲ Ngắn hạn: dầu tăng → BSR (crack spread, lãi tồn kho), GAS (giá bán neo dầu), PVT (cước tàu) hưởng lợi; PLX, OIL bị ép biên.
▼ Trung hạn: dầu giảm → BSR, GAS, PVT chịu tác động lớn nhất; PVS trung tính nhờ backlog; PLX, OIL hưởng lợi nhẹ (chi tiết trang 3).

08 · GIÁ DẦU GIẢM TRONG TRUNG HẠN: DOANH NGHIỆP NIÊM YẾT HƯỞNG LỢI HAY BẤT LỢI?

Giả định: Dân chủ giành quyền kiểm soát cả hai viện (xác suất dự báo 62%), căng thẳng Iran từng bước hạ nhiệt từ năm 2027, qua đó góp phần giảm áp lực lên giá dầu.

Nhóm ngành	Mã cổ phiếu	Tác động	Lý do chính
BẤT LỢI			
Lọc dầu	**BSR**	Tiêu cực	Crack spread diesel Q3/2026 lên 62,9 USD/thùng, gấp 2,2 lần cùng kỳ do chiến tranh. Căng thẳng hạ nhiệt → crack spread 2027 dự báo giảm ~28%, kèm rủi ro lỗ tồn kho.
Khí	**GAS**	Tiêu cực	Giá bán khí khô và LPG neo theo FO/Brent → doanh thu, lợi nhuận đi cùng giá dầu. Giá LNG nhập rẻ hơn giúp mảng LNG bù đắp một phần.
Vận tải dầu khí	**PVT**	Tiêu cực nhẹ	Cước tàu dầu neo cao nhờ gián đoạn Hormuz và quãng đường dài. Tuyến vận tải bình thường trở lại → cước giảm khi tàu đến kỳ tái ký hợp đồng.
Khoan dầu khí	**PVD**	Tiêu cực nhẹ	Brent 75-85 USD vẫn trên điểm hòa vốn phần lớn dự án Đông Nam Á, chủ mỏ chưa cắt giảm đầu tư. Áp lực chủ yếu là giá thuê giàn tự nâng chững lại.
TRUNG TÍNH			
Dịch vụ kỹ thuật dầu khí	**PVS**	Trung tính	Backlog lớn từ chuỗi Lô B - Ô Môn và hợp đồng cơ khí 2026-2030 (4,5-5 tỷ USD) đã có FID, ít phụ thuộc giá dầu ngắn hạn.
HƯỞNG LỢI			
Hàng không	**HVN · VJC**	Tích cực	Nhiên liệu bay Jet A1 chiếm khoảng 1/3 chi phí hoạt động và khó chuyển vào giá vé → giá dầu giảm mở rộng trực tiếp biên lợi nhuận.
Phân phối xăng dầu	**PLX** **OIL**	Tích cực nhẹ	Sau lỗ tồn kho ngắn hạn, vốn lưu động và lãi vay giảm. Lợi ích bị hạn chế nếu thuế BVMT được khôi phục sau khi ưu đãi hết hạn 31/12/2026.
Chuyển phát, logistics	**VTP**	Tích cực nhẹ	Xăng dầu là chi phí lớn của đội xe giao hàng chặng ngắn → giá dầu giảm hạ giá vốn, cải thiện biên lợi nhuận mảng chuyển phát.
Nhựa	**BMP**	Tích cực	Hạt nhựa PVC, HDPE là sản phẩm hóa dầu, chiếm phần lớn giá vốn → giá dầu giảm kéo giá nguyên liệu giảm, biên gộp cải thiện.

Giá dầu: 3 yếu tố cần theo dõi

1. Mỹ và Iran có đạt được thỏa thuận ngừng bắn?
2. Eo biển Hormuz có được khai thông ổn định?
3. Mỹ có nới lỏng trừng phạt, cho phép dầu Iran quay lại thị trường?

Góc nhìn đầu tư: 3 biến số sau bầu cử

1. DXY và lợi suất trái phiếu Mỹ 10 năm
2. Giá dầu Brent và diễn biến chiến tranh Iran
3. Chính sách thuế quan đối với hàng hóa Việt Nam

Nguồn: SHS Research